

СОГЛАСОВАНЫ

**УТВЕРЖДЕНЫ**

Генеральный директор  
ООО «СДК «Гарант»»

Приказом генерального директора  
ЗАО «Центротраст»  
от «21» декабря 2017 г. №15-2017/УК  
Генеральный директор  
ЗАО «Центротраст»

\_\_\_\_\_ / Т. С. Есаулкова/

«22» декабря 2017 г.

М.П.

\_\_\_\_\_ /К. Н. Кубушка/

«22» декабря 2017 г.

М.П.

**ИЗМЕНЕНИЯ И ДОПОЛНЕНИЯ В ПРАВИЛА  
определения стоимости чистых активов  
Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости  
«СКМ Капитал»**

г. Москва

2017 год

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславовна	"Гарант"
---	-----------------------	----------

## **I. Общие положения**

Настоящие изменения и дополнения в Правила определения чистых активов (далее – «Правила») Закрытого паевого инвестиционного фонда недвижимости «СКМ Капитал» (далее – «Фонд») разработаны в соответствии с требованиями законодательства Российской Федерации, в том числе Указания Банка России от 25 августа 2015 г. № 3758-У «Об определении стоимости чистых активов инвестиционных фондов, в том числе о порядке расчёта среднегодовой стоимости чистых активов паевого инвестиционного фонда и чистых активов акционерного инвестиционного фонда, расчётной стоимости инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев» (далее – «Указание») и иных нормативных актов Банка России.

Правила устанавливают порядок и сроки определения стоимости чистых активов Фонда (далее – «стоимость чистых активов»), в том числе порядок расчёта среднегодовой стоимости чистых активов Фонда, порядок определения расчётной стоимости инвестиционного пая Фонда и порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда.

Управляющая Компания Фонда обязана определять стоимость чистых активов Фонда в соответствии с Правилами с учётом настоящих изменений и дополнений, при условии их согласования Специализированным Депозитарием.

Настоящие изменения и дополнения в Правила подлежат применению с 01 января 2018 года.

Изменения и дополнения в Правила могут быть внесены в случаях, установленных нормативными правовыми актами. В случае необходимости внесения изменений и дополнений в Правила к ним прилагается пояснение причин внесения таких изменений и дополнений и указывается дата начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила.

Правила определения СЧА и изменения и дополнения, вносимые в них:

- предоставляются Управляющей компанией по требованию заинтересованных лиц;
- изменения и дополнения в Правила определения СЧА предоставляются владельцам инвестиционных паев Фонда не позднее пяти рабочих дней до начала применения Правил определения стоимости чистых активов, с внесенными изменениями и дополнениями.

Изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА не могут быть внесены в следующие периоды:

- в период с даты начала до даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
- в период с даты принятия решения о выдаче дополнительных инвестиционных паев закрытого паевого инвестиционного фонда и до завершения соответствующей процедуры;
- после даты возникновения основания прекращения паевого инвестиционного фонда.

за исключением случаев невозможности определения стоимости чистых активов, в частности:

- внесения изменений в нормативно-правовые акты, регулирующие порядок определения стоимости чистых активов;
- приостановления действия или аннулирования лицензии организатора торговли на рынке ценных бумаг, по результатам торгов у которого определяется справедливая стоимость ценных бумаг;
- внесения изменений в список организаторов торговли;
- изменения инвестиционной декларации Фонда;
- приобретения в состав имущества Фонда нового вида активов;
- необходимости применения более достоверных методов оценки.

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславовна	"Гарант"
---	-----------------------	----------

Данные, подтверждающие расчёты величин, произведенные в соответствии с Правилами, хранятся не менее трех лет с даты соответствующего расчёта.

## **II. Порядок и периодичность (даты) определения стоимости чистых активов, а также время, по состоянию на которое определяется стоимость чистых активов**

Стоимость чистых активов (далее – «СЧА») Фонда определяется по состоянию на 23:59:59 даты, за которую рассчитывается стоимость чистых активов, с учетом данных, раскрытых на указанную дату в доступных для управляющей компании источниках, вне зависимости от часового пояса.

СЧА определяется не позднее рабочего дня, следующего за днем, по состоянию на который осуществляется определение СЧА.

СЧА определяется как разница между стоимостью всех активов Фонда (далее – «активы») и величиной всех обязательств, подлежащих исполнению за счет указанных активов (далее – «обязательства»), на момент определения стоимости чистых активов в соответствии с настоящими Правилами.

Стоимость чистых активов фонда определяется:

- на дату завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда;
- в случае приостановления выдачи, погашения и обмена инвестиционных паев - на дату возобновления их выдачи, погашения и обмена;
- в случае прекращения паевого инвестиционного фонда - на дату возникновения основания его прекращения;
- после завершения формирования паевого инвестиционного фонда:
  - ежемесячно на последний рабочий день календарного месяца до календарного месяца, предшествующего месяцу, в котором ПИФ исключен из реестра ПИФ;
  - на последний рабочий день срока приема заявок на приобретение, погашение и обмен инвестиционных паев;
  - на дату составления списка владельцев инвестиционных паев в случае частичного погашения инвестиционных паев без заявления требований владельцев инвестиционных паев об их погашении.

Активы (обязательства) принимаются к расчёту стоимости чистых активов в случае их признания в соответствии с Международными стандартом финансовой отчетности (далее – МСФО) (IFRS) 13 "Оценка справедливой стоимости", введенным в действие на территории Российской Федерации приказом Министерства финансов Российской Федерации от 28 декабря 2015 года № 217н «О введении Международных стандартов финансовой отчетности и Разъяснений Международных стандартов финансовой отчетности в действие на территории Российской Федерации и о признании утратившими силу некоторых приказов (отдельных положений приказов) Министерства финансов Российской Федерации» с учетом требований Указания Центрального Банка Российской Федерации от 25 августа 2015 года № 3758-У, включая иные МСФО по справедливой стоимости в случае необходимости определения справедливой стоимости активов и обязательств..

Стоимость активов, в том числе определенная на основании отчета оценщика (далее - отчет оценщика), составленного в соответствии с требованиями Федерального закона от 29 июля 1998 года № 135-ФЗ «Об оценочной деятельности в Российской Федерации» (далее - Федеральный закон «Об оценочной деятельности в Российской Федерации»), определяется без учета налогов,

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславовна	"Гарант"
---	-----------------------	----------

которые уплачиваются в соответствии с законодательством Российской Федерации или иностранного государства при приобретении и реализации указанных активов.

В случае определения стоимости актива на основании отчета оценщика дата оценки стоимости должна быть не ранее шести месяцев до даты, по состоянию на которую определяется стоимость чистых активов. При этом стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения СЧА отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива, составленного с соблюдением требований нормативных правовых актов.

Стоимость актива может определяться на основании отчета оценщика, если такой отчет составлен оценщиком, в отношении которого со стороны саморегулируемых организаций оценщиков не применялись в течение двух лет в количестве двух и более раз меры дисциплинарного воздействия, предусмотренных Федеральным законом «Об оценочной деятельности в Российской Федерации», а также внутренними документами саморегулируемых организаций оценщиков, и стаж осуществления оценочной деятельности которого составляет не менее трех лет.

При определении стоимости чистых активов в состав обязательств включается резерв на выплату вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику Фонда и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного Фонда (далее – «резерв на выплату вознаграждения»), определенный исходя из размера вознаграждения, предусмотренного соответствующим лицам правилами доверительного управления Фондом. В состав обязательств не включается резерв на выплату вознаграждения, размер которого зависит от результатов инвестирования.

Не допускается включение в состав обязательств иных резервов, в том числе резерва на оплату расходов, связанных с доверительным управлением имуществом, составляющим Фонд.

В случае если в правилах доверительного управления Фондом не указана валюта, в которой определяются стоимость чистых активов, в том числе среднегодовая стоимость чистых активов, или расчётная стоимость инвестиционного пая Фонда, то указанные стоимости определяются в рублях.

Стоимость активов и обязательств, выраженная в иностранной валюте принимается в расчет СЧА в рублях по курсу Центрального банка Российской Федерации на дату определения их справедливой стоимости.

В случае если Центральным банком Российской Федерации не установлен курс этой иностранной валюты, в которой выражена стоимость активов (обязательств), к рублю, то используется соотношение между курсом иностранной валюты и рублем, определяемое на основе курса этих валют по отношению к американскому доллару (USD) (кросс-курс иностранной валюты, определенной через американский доллар (USD)).

### **III. Критерии признания, прекращения признания и методы определения стоимости активов и обязательств**

#### **1. Общие положения**

Методы определения стоимости активов, входящих в состав имущества разных паевых инвестиционных фондов и (или) акционерных инвестиционных фондов, находящихся под управлением Управляющей Компании, не должны различаться.

В случае приобретения активов, критерии признания которых или методы определения

ЗАО	"Центротраст"
Кубушка Кирилл Николаевич	
22.12.2017 13:41:08	

ООО	"СДК	"Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна		
22.12.2017 13:58:07		

стоимости которых не описаны в настоящих Правилах, Управляющая Компания заблаговременно вносит дополнения в настоящие Правила.

## 2. Признание и оценка денежных средств

Денежные средства на расчетных счетах в кредитных организациях признаются и оцениваются по данным выписок по указанным счетам, предоставленных соответствующими кредитными организациями на дату оценки. В случае отсутствия на дату оценки выписки кредитной организации денежные средства оцениваются в сумме, отраженной в выписке по состоянию на ближайшую дату, предшествующую дате оценки.

В случае, если заключено соглашение с банком о минимальном неснижаемом остатке денежных средств на расчетном счете, сумма процентов признается в качестве дебиторской задолженности. Справедливая стоимость такой дебиторской задолженности признается равной сумме начисленных процентов, исходя из ставки, предусмотренной таким соглашением.

В случае, если на остаток денежных средств на расчетном счете банком начисляются проценты, при этом ограничений на использование денежных средств не накладывается, такие проценты признаются в качестве дохода Фонда в момент их зачисления банком на расчетный счет Фонда.

В том случае если у банка была отозвана лицензия справедливая стоимость остатков денежных средств на расчетном счете, включая сумму неснижаемого остатка в таком банке, переходящие в статус дебиторской задолженности, принимается равной нулю. Справедливая стоимость дебиторской задолженности в отношении процентов, начисляемых на остаток денежных средств на расчетном счете в таком банке, также принимается равной нулю.

Критерием прекращения признания в таких случаях является:

- Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства переходят в статус прочей дебиторской задолженности);
- Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

Денежные средства перечисленные на брокерский счет, в отношении которых на дату оценки не получен отчет брокера, подтверждающий получение перечисленных денежных средств брокером; а также перечисленные на другой расчетный счет Фонда, в отношении которых на дату оценки не получена выписка из банка, подтверждающая зачисление денежных средств на расчетный счет – получатель, признаются в качестве переводов в пути и оцениваются в сумме перечисленных средств.

## 3. Признание и оценка депозитов и аналогичных инструментов

### 3.1. Признание и прекращение признания депозитов и аналогичных инструментов

Депозит в банке признается в качестве актива с момента (даты) поступления денежной суммы депозита на счет по депозиту, открытый на имя Фонда в кредитной организации или с даты переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора.

Критерии прекращения признания:

- Дата исполнения кредитной организацией обязательств по возврату вклада (возврат на счет ПИФ денежных средств по договору банковского вклада);
- Дата переуступки права требования о выплате вклада и начисленных процентах на основании договора;
- Дата решения Банка России об отзыве лицензии банка (денежные средства во вкладах переходят в статус дебиторской задолженности);
- Дата ликвидации банка согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации банка).

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславовна	"Гарант"
---	-----------------------	----------

Депозитный сертификат признается в качестве актива с момента (даты) поступления денежной суммы депозитного сертификата на счет вклада, открытого на имя Фонда в кредитной организации или с даты приобретения такого сертификата подтвержденной актом. Датой прекращения признания депозитного сертификата является дата возврата кредитной организацией денежных средств на расчетный счет Фонда или с даты списания такого сертификата, подтвержденной актом.

## 3.2. Оценка депозитов и аналогичных инструментов

### 3.2.1. Порядок оценки

Справедливая стоимость депозита до наступления срока его полного погашения, установленного договором, определяется в следующем порядке:

- если срок погашения депозита «до востребования» справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату расчета СЧА по ставке, предусмотренной договором;
- если срок погашения депозита не более года на дату определения СЧА и ставка по договору соответствует рыночной, справедливая стоимость депозита признается равной остатку денежных средств во вкладе, увеличенных на сумму процентов, рассчитанных на дату определения СЧА нарастающим итогом по ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, за вычетом полученных процентов нарастающим итогом на дату определения СЧА Ставка по договору соответствует рыночной, если ее отклонение от рыночной ставки, определенной в соответствии с п.3.2.2.1, составляет не более 10 (Десять) %;
- в иных случаях справедливая стоимость депозита на весь срок вклада определяется по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$$

PV – справедливая стоимость депозита;

N - количество денежных потоков до даты погашения депозита, начиная с даты расчета СЧА;

$P_n$  - сумма n-ого денежного потока (проценты и основная сумма);

n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

$D_n$  - количество дней от даты расчета СЧА до даты n-ого денежного потока;

r - ставка дисконтирования в процент годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

Ставка дисконтирования равна:

- рыночной ставке увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 10%;
- ставке, предусмотренной договором для удержания денежных средств во вкладе в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 10%.

Ставка дисконтирования определяемая расчетным путем округляется до 2-х знаков после запятой.

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславовна	"Гарант"
---	-----------------------	----------

Ставка дисконтирования определяется по состоянию на дату определения СЧА, включая:

- дату первоначального признания;
- дату начала применения изменения и дополнения в настоящие Правила в части изменения вида рыночной ставки после первоначального признания актива (обязательства).
- дату изменения ключевой ставки Банка России, после первоначального признания.

### **3.2.2.1. Порядок определения рыночной ставки:**

В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка в рублях и иностранной валюте, на срок, сопоставимый с оставшимся сроком, установленным договором по состоянию на дату определения ставки дисконтирования, раскрываемая на официальном сайте Банка России<sup>1</sup> (далее – средневзвешенная ставка), определенная в соответствии со свернутой шкалой.

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка рассчитана ранее, чем за месяц от даты оценки для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- Ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка по депозитам, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России, на дату оценки;
- если Ключевая ставка Банка России не изменилась до даты оценки, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам;
- если Ключевая ставка Банка России изменилась (в том числе до момента первоначального признания) для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка по депозитам изменяется пропорционально изменению ключевой ставки Банка России.

Порядок определения и корректировки денежных потоков:

Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, исходя из допущения, что денежные средства удерживаются во вкладе в течение максимального срока, предусмотренного договором, и будут возвращаться своевременно.

График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор.

В случае внесения изменений и дополнений в настоящие Правила в части изменения вида рыночной ставки для активов признанных до вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила новая рыночная ставка применяется с даты вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила.

В случае внесения изменения в условия определения срока договора максимальный срок определяется в соответствии с изменённым сроком вклада действующим на дату определения СЧА причем накопление срока вклада не происходит.

<sup>1</sup> Источник информации: Официальный сайт Банка России [http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat), Сведения по вкладам (депозитам) физических лиц и нефинансовых организаций в целом по Российской Федерации в рублях, долларах США и евро.

ЗАО "Центротраст" Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08
--

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславову	"Гарант"
---	----------------------	----------

## 4. Признание и оценка ценных бумаг

### 4.1. Первоначальное признание

Моментом первоначального признания ценной бумаги является момент перехода к Фонду прав собственности на ценную бумагу, определяемый в соответствии со статьей 29 Федерального закона от 22 апреля 1996 года № 39-ФЗ «О рынке ценных бумаг».

- ценные бумаги, подлежащие учету на счетах депо, - с даты зачисления ценной бумаги на счет депо, открытый УК ПИФ в СД, подтвержденной соответствующей выпиской по счету депо;
- иные документарные ценные бумаги, не подлежащие учету на счетах депо - с даты передачи ценной бумаги ПИФ, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг.

### 4.2. Прекращение признания

Прекращение признания ценной бумаги происходит:

- если ценная бумага, подлежит учету на счете депо – с даты списания ценной бумаги со счета депо, открытого управляющей компанией Д.У. ПИФ в специализированном депозитарии, подтвержденной соответствующей выпиской по счету депо;
- если документарные ценные бумаги не подлежат учету на счетах депо (за исключением депозитных сертификатов) - с даты передачи ценной бумаги ПИФ, определенной в соответствии с условиями договора и подтвержденной актом приема передачи ценных бумаг;
- если по эмитенту ценных бумаг внесена запись в ЕГРЮЛ о ликвидации - с даты записи о ликвидации эмитента (получения информации о ликвидации эмитента);
- при невозможности реализации прав, закреплённых ценной бумагой.

Справедливая стоимость долговых ценных бумаг признается равной 0 (Ноль), в случае полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг - с даты полного погашения номинала в соответствии с условиями выпуска ценных бумаг;

Справедливая стоимость ценной бумаги признается равной 0 (Ноль), в случае официального опубликования сообщения о банкротстве эмитента ценной бумаги - с даты официального опубликования такого сообщения.

### 4.3. Модели оценки стоимости ценных бумаг.

Единицей учета долговых ценных бумаг является одна долговая ценная бумага.

Такие долговые инструменты, как векселя, выпущенные банком и депозитные сертификаты банков, оцениваются по методике, аналогичной методике оценки справедливой стоимости депозитов.

Справедливая стоимость долговой ценной бумаги определяется с учетом накопленного купонного дохода. Суммы накопленных купонных доходов по ценным бумагам (*далее - НКД*) оцениваются в сумме, исчисленной исходя из ставки купонного дохода, установленной в решении о выпуске (дополнительном выпуске) или проспекте эмиссионных ценных бумаг до момента их выплаты.

Единицей учета при оценке вложения в обыкновенные акции является одна ценная бумага. При этом если общее количество акций, принадлежащих Фонду, составляет более 20% от общего количества обыкновенных акций эмитента (*далее - существенный пакет акций*), то такой существенный пакет акций оценивается оценщиком с учетом премии за возможный контроль (значительное влияние). В случае, если планируется изменение доли участия Фонда в капитале

ЗАО	"Центротраст"
Кубушка Кирилл Николаевич	
22.12.2017 13:41:08	

ООО	"СДК	"Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна		
22.12.2017 13:58:07		



эмитента до получения следующего отчета оценщика, отчет оценщика должен содержать оценку стоимости для различных по размеру участия существенных пакетов акций. Единицей учета во всех остальных случаях является одна долевая ценная бумага.

Активным рынком для ценных бумаг, допущенных к торгам на российской или иностранной бирже за исключением (облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации; долговых ценных бумаг иностранных государств; еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств; ценных бумаг международных финансовых организаций) признается доступная и наблюдаемая биржевая площадка в случае одновременного соблюдения нижеперечисленных условий:

- ценная бумага допущена к торгам на российской или иностранной бирже, приведенной в Приложении 1;
- наличия цены (котировки) на дату определения справедливой стоимости;
- количество сделок за последние 10 (Десять) торговых дней – 10 (Десять) и более;
- совокупный объем сделок за последние 10 торговых дней превысил 500 000 (Пятьсот тысяч) рублей (или соответствующий рублевый эквивалент по курсу Банка России на дату определения активного рынка, если объем сделок определен в иностранной валюте).

Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг в целях настоящих правил основным рынком признается:

**Для российских ценных бумаг:**

Московская биржа, если Московская биржа является активным рынком.

В случае, если Московская биржа не является активным рынком – российская биржевая площадка из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие **30 (Тридцать) дней**.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Основным рынком для рублевых облигаций и акций российских эмитентов, не допущенных к торгам, является российский внебиржевой рынок.

**Для иностранных ценных бумаг**

Иностранная или российская биржа из числа активных рынков, по которой определен наибольший общий объем сделок по количеству ценных бумаг за предыдущие **30 (Тридцать) дней**.

При отсутствии информации об объеме сделок по количеству ценных бумаг используется информация об объеме сделок в денежном выражении. При этом величины объема сделок в валюте котировки переводятся в рубли по курсу Банка России на дату определения СЧА. При равенстве объема сделок на различных торговых площадках основным рынком считается торговая площадка с наибольшим количеством сделок за данный период.

Для иностранных ценных бумаг, не допущенных к торгам ни на одной бирже из числа доступных, а также для **облигаций внешних облигационных займов Российской Федерации, долговых ценных бумаг иностранных государств, еврооблигаций иностранных эмитентов, долговых ценных бумаг иностранных государств, ценных бумаг международных финансовых организаций - Международный Внебиржевой рынок**.

Для оценки справедливой стоимости ценных бумаг используются **модели оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, и модели оценки стоимости**

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК"	"Гарант"
---	-------	----------

ценных бумаг, для которых не определен активный рынок, а так же модели оценки, по которым определен аналогичный актив.

**Модели оценки стоимости ценных бумаг,  
для которых определяется активный биржевой рынок (1-й уровень)**

*Ценная бумага российского эмитента (в том числе инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия, депозитарная расписка):*

Для определения справедливой стоимости, используются цены основного рынка (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;  
Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;
- b) средневзвешенная цена (WAPRICE) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- c) цена закрытия (CLOSE) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю и такая цена закрытия не равна нулю.

Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.

*Ценная бумага иностранного эмитента (в том числе депозитарная расписка):*

Для определения справедливой стоимости, используются цены **основного рынка** (из числа активных российских бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена спроса (bid) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;  
Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;
- b) средневзвешенная цена (WAPRICE) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА;
- c) цена закрытия (CLOSE) на момент окончания торговой сессии российской биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и объем торгов не равен нулю и такая цена закрытия не равна нулю.

Для определения справедливой стоимости, используются цены **основного рынка** (из числа активных иностранных бирж), выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена спроса (bid last) торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности;  
Цена спроса, определенная на дату определения СЧА, признается корректной, если она находится в интервале между минимальной и максимальной ценами сделок на эту же дату этой же биржи;
- b) цена закрытия (CLOSE) на торговой площадке иностранной биржи на дату определения СЧА при условии подтверждения ее корректности.

Цена закрытия признается корректной, если раскрыты данные об объеме торгов за день и

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславовна	"Гарант"
---	-----------------------	----------

объем торгов не равен нулю.

Если на дату определения СЧА отсутствуют цены основного рынка, для определения справедливой стоимости ценной бумаги применяются модели оценки стоимости ценных бумаг 2-го уровня.

**Модели оценки стоимости ценных бумаг,  
для которых определяется активный внебиржевой рынок  
или для которых имеются наблюдаемые данные в отсутствии цен 1-го уровня  
(2-й уровень)**

*Ценная бумага российского эмитента, Ценная бумага иностранного эмитента, (за исключением инвестиционных паев российских паевых инвестиционных фондов, ипотечных сертификатов участия, депозитарных расписок):*

Справедливая стоимость акций, обращающихся на российских и иностранных фондовых биржах, определяется в соответствии с моделью оценки, основанной на корректировке исторической цены.

Данная корректировка применяется в случае отсутствия наблюдаемой цены в течение не более десяти рабочих дней (далее используется 3 уровень).

Для целей оценки справедливой стоимости используется сравнение динамики (доходности за определенный промежуток времени) анализируемого финансового инструмента с динамикой рыночных индикаторов.

В качестве рыночных индикаторов могут использоваться:

- индексы акций широкого рынка (основные индексы), такие как Индекс ММВБ, РТС, MSCI, S&P500, DJIA и другие;

- капитализационные индексы акций (высокой, средней и низкой капитализации);

- отраслевые индексы.

При выборе индекса преимущество отдается индексу, рассчитываемому организатором торгов, на котором обращается ценная бумага. По депозитарным распискам возможно использование рыночных индикаторов в отношении базовых активов.

В случае, если валюта индекса отличается от валюты оцениваемой ценной бумаги, расчет производится с учетом курсовой разницы по биржевому курсу.

$$P1' = P0' * (E(Rp) + 1)$$

$$E(Rp) = Rf + \alpha + \beta * (Rm - Rf)$$

$$Rm = P1/P0 - 1$$

где:

P1' - справедливая стоимость одной ценной бумаги на дату определения СЧА

P0' - последняя определенная справедливая стоимость ценной бумаги

P1 - значение рыночного индикатора на дату определения СЧА

P0 - значение рыночного индикатора на дату, предшествующую дате определения СЧА

Rf - безрисковая ставка доходности, определенная в соответствии со значением кривой бескупонной доходности государственных ценных бумаг на интервале в один год (альтернативно возможно применять индикативную взвешенную ставку однодневных рублевых кредитов (депозитов) на условиях «overnight» RUONIA)

$\beta$  - коэффициент "бета", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента  $\beta$  используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней

$\alpha$  - коэффициент "альфа", рассчитанный по изменениям цен (значений) рыночного индикатора и изменениям цены ценной бумаги. Для расчета коэффициента  $\alpha$  используются значения, определенные не более чем за 45 рабочих дней

Применение  $\alpha$  – коэффициента в данном расчете не является обязательным.

Для оценки справедливой стоимости к значению P1' применяются корректировочные

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна Станиславовна 22.12.2017 13:58:07	"СДК "Гарант"
---	------------------

коэффициенты, зависящие от степени неактивности рынка.

При отсутствии торгов по ценной бумаге в течение:

- последних трех рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,99 – 0,98
- последних пяти рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,97 – 0,96
- последних десяти рабочих дней применяется коэффициент из диапазона 0,95 – 0,94

**Для облигаций российских эмитентов:**

цена, рассчитанная Ценовым Центром НРД.

При отсутствии необходимых данных для расчета стоимости, справедливая оценка определяется на 3-м уровне оценки.

**Для облигаций иностранных эмитентов:**

Для определения справедливой стоимости, используются наблюдаемые цены активного внебиржевого рынка, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена BGN (Bloomberg Generic), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА;
- b) цена BVAL (Bloomberg Valuation), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА.

*Облигация внешних облигационных займов Российской Федерации, Долговая ценная бумага иностранных государств, Еврооблигация иностранного эмитента, долговая ценная бумага иностранного государства, Ценная бумага международной финансовой организации:*

Для определения справедливой стоимости, используются наблюдаемые цены активного внебиржевого рынка, выбранные в следующем порядке (убывания приоритета):

- a) цена BGN (Bloomberg Generic), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА;
- b) цена BVAL (Bloomberg Valuation), раскрываемая информационной системой "Блумберг" (Bloomberg) на дату определения СЧА.

Если указанные цены отсутствуют, для ценной бумаги применяется 3-й уровень оценки стоимости ценных бумаг.

*Инвестиционные паи российских паевых инвестиционных фондов, ипотечные сертификаты участия:*

Для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость инвестиционного пая (сертификата участия), определенная в соответствии с нормативными правовыми актами на дату определения СЧА и раскрытая / предоставленная управляющей компанией ПИФ(ипотечного покрытия).

В случае отсутствия раскрытых управляющей компанией данных о расчетной стоимости, применяется 3-й уровень оценки

*Депозитарная расписка:*

Для определения справедливой стоимости используется расчетная стоимость ценной бумаги, на которую выдана депозитарная расписка, определенная по алгоритму определения справедливой стоимости на основании цен 1-го уровня, указанных в настоящих Правилах определения СЧА, с учетом количества ценных бумаг, права на которые подтверждает одна депозитарная расписка.

**Модели оценки стоимости ценных бумаг,  
для которых не определяется активный рынок и отсутствуют наблюдаемые данные  
(3-й уровень)**

*Ценная бумага российских эмитентов и ценная бумага иностранных эмитентов:*

Для оценки используется стоимость, определенную оценщиком по состоянию на дату не ранее 6 (Шесть) месяцев до даты определения СЧА и составленного не позднее 6 (Шесть) месяцев до

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст" Николаевич
---	-----------------------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславовна	"Гарант" 12
---	-----------------------	----------------

даты определения справедливой стоимости.

### **Модели оценки стоимости ценных бумаг, по которым определен аналогичный актив**

*Ценная бумага является дополнительным выпуском:*

Для оценки ценной бумаги используется цена выпуска (аналогичного актива), по отношению к которому данный выпуск является дополнительным, определенная, на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок.

Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги, являющейся дополнительным выпуском.

*Ценная бумага, полученная в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги):*

Для оценки ценной бумаги, используется цена исходной ценной бумаги, определенная на дату определения СЧА в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Если невозможно определить в соответствии с моделями оценки стоимости ценных бумаг, для которых определен активный рынок цену исходной ценной бумаги на дату определения СЧА, используется справедливая стоимость исходной ценной бумаги, определенная на дату конвертации, скорректированная с учетом коэффициента конвертации.

Справедливая стоимость определяется согласно этому порядку до возникновения справедливой стоимости ценной бумаги полученной в результате конвертации в нее другой ценной бумаги (исходной ценной бумаги).

- Оценочной стоимостью акций с большей (меньшей) номинальной стоимостью, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных в них акций.
- Оценочной стоимостью акций той же категории (типа) с иными правами, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций.
- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при дроблении исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент дробления.
- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации при консолидации исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, умноженная на коэффициент консолидации.
- Оценочной стоимостью акций или облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них конвертируемых исходных ценных бумаг, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, деленная на количество акций (облигаций), в которое конвертирована одна конвертируемая ценная бумага.
- Оценочной стоимостью акций, признанных в результате конвертации в них исходных акций при реорганизации в форме слияния, является оценочная стоимость конвертированных ценных бумаг, умноженная на коэффициент конвертации.
- Оценочной стоимостью акций вновь созданного в результате реорганизации в форме разделения или выделения акционерного общества, признанных в результате конвертации в них исходных акций, является оценочная стоимость конвертированных акций, деленная на коэффициент конвертации. В случае, если в результате разделения или выделения создается два или более акционерных общества, на коэффициент конвертации делится оценочная стоимость конвертированных акций, уменьшенная пропорционально доле имущества реорганизованного акционерного общества, переданного акционерному обществу, созданному в результате

ЗАО	"Центротраст"
Кубушка Кирилл Николаевич	
22.12.2017 13:41:08	

ООО	"СДК	"Гарант"
Есаулкова Татьяна	Станиславовна	
22.12.2017 13:58:07		

разделения или выделения.

- Оценочная стоимость акций вновь созданного в результате реорганизации в форме выделения акционерного общества, признанных в результате их распределения среди акционеров реорганизованного акционерного общества, считается равной нулю.

Оценочной стоимостью облигаций нового выпуска, признанных в результате конвертации в них исходных облигаций при реорганизации эмитента таких облигаций, является оценочная стоимость конвертированных облигаций.

## **5. Признание и оценка дебиторской задолженности и предоплат**

### **5.1. Признание дебиторской задолженности и предоплат**

#### **5.1.1. Общие положения**

Дебиторская задолженность признается в момент, когда у Фонда в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации или договором возникает право требования имущества или получения денежных средств от контрагента по договору.

#### **5.1.2. Сделки с ЦБ со сроком расчетов более T0 (до даты расчетов)**

При несовпадении даты перехода прав собственности на ценные бумаги, определенной условиями договора, с датой заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг, такой договор на дату оценки признается как актив или обязательство в зависимости от изменения справедливой стоимости приобретаемых (реализуемых) ценных бумаг до момента поставки ценных бумаг.

Размером актива или обязательства является разница между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки и суммы сделки в валюте сделки, приведенная к рублю по текущему курсу валюты. В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы – в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

#### **5.1.3. Задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T (при несовпадении даты поставки ценных бумаг, определенной условиями договора с датой заключения договора по покупке/продаже ценных бумаг)**

Критерии признания:

Дата заключения договора по приобретению (реализации) ценных бумаг.

Критерии прекращения признания:

Дата перехода прав собственности на ценные бумаги подтвержденная выпиской по счету депо.

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость задолженность по сделкам с ценными бумагами, заключенным на условиях T+ определяется в размере разницы между справедливой стоимостью ценной бумаги, являющейся предметом сделки и суммой сделки в валюте сделки, приведенной к рублю по текущему курсу валюты.

В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у

ЗАО	"Центротраст"
Кубушка Кирилл Николаевич	
22.12.2017 13:41:08	

ООО	"СДК	"Гарант"
Есаулкова Татьяна	Станиславовна	
22.12.2017 13:58:07		

продавца, отрицательной разницы - в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

#### **5.1.4. Задолженность по сделкам с валютой, заключенным на условиях T+ (при несовпадении даты поставки валюты, определенной условиями договора с датой заключения договора по покупке/продаже валюты)**

Критерии признания:

Дата заключения договора по покупке/продаже валюты.

Критерии прекращения признания:

Дата перехода прав собственности на валюту на основании выписки со счета открытого на управляющую компанию Д.У. ПИФ/брокерского отчета.

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость задолженности по сделкам с валютой, заключенным на условиях T+ определяется в размере разницы между текущей справедливой стоимостью валюты в рублях и стоимостью валюты в рублях, зафиксированной в договоре на дату исполнения сделки.

В случае положительной разницы, сделка признается в составе активов (дебиторская задолженность) у покупателя/ в составе обязательств (кредиторская задолженность) у продавца, отрицательной разницы - в составе обязательств (кредиторская задолженность) у покупателя/в составе активов (дебиторская задолженность) у продавца.

#### **5.1.5. Дебиторская задолженность по ценным бумагам (частичному/полному погашению номинала, купонам, дивидендам, депозитарным распискам)**

##### **5.1.5.1. Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу, частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам**

Виды активов:

- Дебиторская задолженность по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам;
- Дебиторская задолженность по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам.

Критерии признания:

- Для дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу по долговым ценным бумагам - дата наступления начала срока исполнения обязательства по выплате купонного дохода (дата окончания купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги.
- Для дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам – дата частичного или полного погашения номинала на основании решения о выпуске.

Критерии прекращения признания:

- Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ;

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславовна	"Гарант"
---	-----------------------	----------

- Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).

Справедливая стоимость:

Оценка справедливой стоимости **дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу** по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

- а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства (дату истечения купонного периода) в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:
  - фактического исполнения эмитентом обязательства;
  - истечения 7 (Семи) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (Десяти) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
  - опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом обязательства по выплате указанного дохода.
- б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а.

Оценка справедливой стоимости **дебиторской задолженности по частичному/полному погашению эмитентом основного долга** по долговым ценным бумагам определяется в следующем порядке:

- а) в размере, определенном на дату наступления срока исполнения соответствующего обязательства в соответствии с условиями выпуска ценной бумаги, и исходя из количества ценных бумаг на дату наступления указанного срока - с указанной даты до наступления наиболее ранней из дат:
  - фактического исполнения эмитентом обязательства;
  - истечения 7 (Семи) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства российским эмитентом, 10 (десяти) рабочих дней с даты наступления срока исполнения обязательства иностранным эмитентом;
  - опубликования в соответствии с федеральными законами и иными нормативными правовыми актами Российской Федерации сведений о просрочке исполнения эмитентом данного обязательства;
- б) 0 (Ноль) – с наиболее ранней из дат, указанной в пп.а.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по процентному (купонному) доходу, частичному/полному погашению эмитентом основного долга по долговым ценным бумагам признается равной 0 (Ноль), в случае официального опубликования сообщения о банкротстве в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) - с даты официального опубликования такого сообщения.

#### **5.1.5.2. Дебиторская задолженность по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам.**

Критерии признания:

Дата признания дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам в отношении:

- акций, депозитарных расписок российских эмитентов является в соответствии с информацией Ценового центра НРД или официальных сайтов эмитента ценных бумаг - дата фиксации

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст" Николаевич 22.12.2017 13:41:08
---	--

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК" Станиславовна 22.12.2017 13:58:07	"Гарант" 16
---	---	----------------



реестра акционеров для выплаты дивидендов;

- акций, депозитарных расписок иностранных эмитентов является в соответствии с информацией Ценового центра НРД дата, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов или в соответствии с информационной системой "Блумберг"(Bloomberg) дата, с которой ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD\_EX\_DT);

- в отсутствии информации, из Ценового центра НРД, официальных сайтов эмитента ценных бумаг, информационной системой "Блумберг"(Bloomberg) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ.

При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. ПИФ (в том числе на счет брокера ПИФ).

Критерии прекращения признания:

Дата исполнения обязательств эмитентом, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ или отчетом брокера ПИФ;

Дата ликвидации эмитента, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства);

Прочего прекращения права требования в соответствии с действующим законодательством или договором.

Справедливая стоимость:

Справедливая стоимость такой задолженности оценивается в сумме, равной произведению количества акций, по которым Управляющая компания Фонда имеет право на получение дивидендов, на величину объявленных дивидендов на одну акцию.

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам определяется исходя из количества акций/депозитарных расписок, учтенных на счете депо ПИФ на дату, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов и объявленного размера дивиденда (дохода), приходящегося на одну ценную бумагу соответствующей категории (типа).

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по выплате дивидендов по акциям, дохода по депозитарным распискам признается равной 0 (Ноль):

- в случае если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ - с даты следующей за 25 (Двадцать пять) рабочим днем с даты, на которую определяются лица, имеющие право на получение дивидендов;
- в случае официального опубликования сообщения о банкротстве в отношении эмитента (лица, обязанного по ценной бумаге) процедуры банкротства - с даты официального опубликования такого сообщения

### **5.1.5.3. Дебиторская задолженность по доходам инвестиционных паев ПИФ и паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ, по доходам от долевого участия в уставном капитале**

Критерии признания:

- Датой признания дохода по паям, является дата возникновения обязательства по выплате дохода, указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав имущества ПИФ, в соответствии с информацией Ценового центра НРД;

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславовна"
---	------------------------

- Дата, с которой иностранные ценные бумаги начинают торговаться без учета объявленных дивидендов (DVD\_EX\_DT) в соответствии с информационной системой "Блумберг" (Bloomberg);
- По доходам от долевого участия в уставном капитале - дата принятия решения общего собрания о выплате такого дохода;

При отсутствии информации из выше указанных источников (в том числе размера причитающихся выплат) - дата зачисления денежных средств на расчетный счет управляющей компании Д.У. ПИФ / на счет брокера ПИФ.

Критерии прекращения признания:

- Дата исполнения обязательств по выплате дохода, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ /отчетом брокера ПИФ;
- Дата ликвидации управляющей компании (инвестиционного фонда (лица, выдавшего паи (выпустившего акции)), согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства).
- Прочего прекращения права требования в соответствии с действующим законодательством или договором.

Справедливая стоимость:

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по доходам паев ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ:

- количества инвестиционных паев ПИФ или паев (акций) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ, учтенных на счете депо ПИФ на дату определения СЧА;
- объявленного размера дохода по инвестиционному паю, указанного в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, которые входят в состав имущества ПИФ, в соответствии с информацией Ценового Центра НРД или официальным сайтом (официальным письмом) управляющей компании.

Оценка справедливой стоимости дебиторской задолженности по доходам от долевого участия в уставном капитале определяется в сумме объявленного дохода на долю владения.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость дебиторской задолженности по доходам инвестиционных паев ПИФ и паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, паи которых входят в состав имущества ПИФ признается равной 0 (Ноль):

- если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ, в случае если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода указаны верно - с даты следующей за днем окончания срока выплат дохода по инвестиционным паям;
- если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ, в случае если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода указаны верно - с даты следующей за 25 (Двадцать пять) рабочим днем по окончанию срока выплат дохода по паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов;
- если денежные средства не поступили на счет, открытый управляющей компании Д.У. ПИФ, в случае если сведения о реквизитах банковского счета для перечисления дохода указаны верно – с даты, следующей за датой окончания срока выплаты дохода от долевого участия в уставном капитале.

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст" 22.12.2017 13:41:08
---	--------------------------------------

ООО Есаулкова Татьяна Станиславовна 22.12.2017 13:58:07	"СДК" 22.12.2017 13:58:07	"Гарант" 22.12.2017 13:58:07
---	------------------------------	---------------------------------

### 5.1.6. Прочая дебиторская задолженность (в т.ч. сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов).

Виды активов:

- Дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов;
- Авансы, выданные за счет имущества ПИФ;
- Дебиторская задолженность управляющей компании перед ПИФ;
- Дебиторская задолженность, возникшая по договорам с аудиторской организацией, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в правилах ДУ ПИФ;
- Дебиторская задолженность по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней;
- Дебиторская задолженность по возмещению суммы налогов из бюджета РФ.

Критерии признания:

- Для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ – дата принятия НДС по работам и услугам к вычету;
- Для остальных видов активов - дата передачи активов (денежных средств) лицу, в отношении которого возникает дебиторская задолженность.

Критерии прекращения признания:

- Для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ – дата исполнения обязательства перед ПИФ согласно налоговому кодексу РФ;
- Для остальных видов активов:
  - Дата исполнения обязательств перед ПИФ, согласно договору;
  - Дата ликвидации заемщика, согласно выписке из ЕГРЮЛ;
  - Прочего прекращения права требования в соответствии с действующим законодательством или договором.

Справедливая стоимость прочей дебиторской задолженности определяется:

- в сумме остатка задолженности на дату определения СЧА:
  - если договором предусмотрено полное погашение задолженности в течение одного года с момента ее признания до наступления срока погашения;
  - для авансов, выданных за счет имущества ПИФ;
  - для дебиторской задолженности по налогам, сборам, пошлинам в бюджеты всех уровней;
  - для дебиторской задолженности управляющей компании перед ПИФ, независимо от оснований ее признания;
  - для дебиторской задолженности, возникшей по договорам с аудиторской организацией, оценщиком, специализированным депозитарием, регистратором, указанными в правилах ДУ ПИФ;
  - для дебиторской задолженности по возмещению суммы налогов из бюджета РФ.
- в сумме, определенной с использованием метода приведенной стоимости будущих денежных потоков в иных случаях с момента признания до наступления срока полного погашения задолженности.

Дата и события, приводящие к обесценению:

Справедливая стоимость прочей дебиторской признается равной 0 (Ноль), в случае

ЗАО	"Центротраст"
Кубушка Кирилл Николаевич	
22.12.2017 13:41:08	

ООО	"СДК	"Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна		
22.12.2017 13:58:07		

официального опубликования сообщения о банкротстве в отношении контрагента - с даты официального опубликования такого сообщения.

### Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков

Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$$

PV – справедливая стоимость актива (обязательства);

N - количество денежных потоков до даты погашения актива (обязательства), начиная с даты определения СЧА;

$P_n$  - сумма n-ого денежного потока (проценты и основная сумма);

n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

$D_n$  - количество дней от даты определения СЧА до даты n-ого денежного потока;

r - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

#### Порядок определения и корректировки потоков денежных средств

- Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).
- График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор, а также в случае частичного досрочного погашения основного долга.

Ставка дисконтирования, используемая для метода приведенной стоимости будущих денежных потоков, возникает из наблюдаемых ставок доходности по сопоставимым активам или обязательствам, обращающимся на рынке. Соответственно, предусмотренные договором, потоки денежных средств дисконтируются по наблюдаемой или расчетной рыночной ставке для таких условных потоков денежных средств (то есть рыночной ставке доходности).

#### Порядок определения ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 10 (Десять)%;
- рыночной, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 10 (Десять)%.

Ставка дисконтирования определяется по состоянию на дату определения СЧА, включая:

- дату первоначального признания актива (обязательства);
- дату начала применения изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки после первоначального признания актива (обязательства).
- дату изменения ключевой ставки Банка России, после первоначального признания.

В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка в рублях и иностранной валюте, на срок, сопоставимый с оставшимся сроком, установленным договором по состоянию на дату определения ставки дисконтирования, раскрываемая на официальном сайте Банка России<sup>2</sup> (далее – средневзвешенная ставка), определенная в соответствии со свернутой шкалой.

<sup>2</sup> Источник информации: Официальный сайт Банка России [http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat), Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро в целом по Российской Федерации (Средневзвешенная процентная ставка по кредитам в рублях, долларах США и евро в иностранной валюте, предоставленным нефинансовым организациям)

В случае внесения изменений и дополнений в настоящие Правила в части изменения вида рыночной ставки для активов (обязательств) признанных до вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила рыночная ставка, определенная по состоянию на дату первоначального признания актива (обязательства) изменяется с даты начала применения изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка рассчитана ранее, чем за месяц от даты оценки для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- Ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России, на дату оценки;
- если Ключевая ставка Банка России не изменилась до даты оценки, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка;
- если Ключевая ставка Банка России изменилась (в том числе до момента первоначального признания) для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка изменяется пропорционально изменению ключевой ставки Банка России.
- 

### **Метод корректировки справедливой стоимости актива при возникновении события, ведущего к обесценению**

В случае просрочки исполнения обязательства должником (далее по тексту просрочка должника) по таким видам, как дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, денежные средства во вкладах, права требования по кредитам (в т.ч. удостоверенные закладными)/займам (включая займы выданные) сумма денежного потока, определенная в соответствии с условиями договора, дата которого равна или менее даты определения СЧА (до фактической даты платежа), дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии у кредитной организации (брокера), корректируется путем умножения на коэффициент обесценения в соответствии с таблицей:

Коэффициент обесценения	Просрочка с даты ее полного погашения	Период применения коэффициента с даты ее полного погашения
100 %	до 30 дней	1 по 30 день
90%	от 31 до 60 дней	с 31 по 60 день
75%	от 61 до 90 дней	от 61 до 90 дней
50%	от 91 до 180 дней	от 91 до 180 дней
25%	от 181 до 365/366 дней	от 181 до 365/366 дней
0%	более 365/366 дней	более 365/366 дней

## **6. Признание и оценка кредиторской задолженности**

### **6.1 Критерии признания и прекращения признания кредиторской задолженности**

<i>Виды обязательств</i>	<i>Критерии признания</i>	<i>Критерии прекращения признания</i>
--------------------------	---------------------------	---------------------------------------

должников, являющихся юридическими лицами) или физическим лицам (для должников, являющихся физическими лицами), в целом по Российской Федерации, раскрываемая на официальном сайте Банка России.)

ЗАО "Центротраст" Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08
---

ООО "СДК" "Гарант" Есаулкова Татьяна Станиславовна 22.12.2017 13:58:07
--

Кредиторская задолженность по сделкам, по которым наступила наиболее ранняя дата расчетов	Дата перехода права собственности на актив (денежные средства) к ПИФ от лица, в отношении которого возникает кредиторская задолженность	Дата исполнения обязательств ПИФ по договору
Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев ПИФ	Дата включения денежных средств (иного имущества), переданных в оплату инвестиционных паев, в имущество ПИФ	Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр ПИФ согласно отчету регистратора
Кредиторская задолженность по выдаче инвестиционных паев ПИФ при обмене	Дата зачисления в ПИФ имущества, поступившего в оплату обмена паев	Дата внесения приходной записи о выдаче инвестиционных паев в реестр ПИФ при обмене согласно отчету регистратора
Кредиторская задолженность по выплате денежной компенсации при погашении инвестиционных паев ПИФ (перечислении денежных средств при обмене паев)	Дата внесения расходной записи о погашении (списании при обмене) инвестиционных паев ПИФ согласно отчету регистратора	Дата выплаты (перечисления по обмену) суммы денежной компенсации за инвестиционные паи ПИФ согласно банковской выписке
Кредиторская задолженность перед агентами по выдаче, погашению и обмену инвестиционных паев ПИФ	Дата осуществления операции выдачи и (или) погашения паев в реестре инвестиционных паев ПИФ по заявке агента	Дата перечисления суммы скидок/надбавок агенту из ПИФ согласно банковской выписке
Кредиторская задолженность по выплате доходов пайщикам (права владельцев инвестиционных паев)	Дата возникновения обязательства по выплате дохода (в том числе дата указанная в сообщении о выплате дохода по инвестиционным паям в соответствии с информацией Ценового Центра НРД или официальным сайтом (официальным письмом) управляющей компании)	Дата исполнения обязательств управляющей компанией, подтвержденной банковской выпиской с расчетного счета управляющей компании Д.У. ПИФ /отчетом брокера ПИФ Дата ликвидации управляющей компании, согласно выписке из ЕГРЮЛ (или выписки из соответствующего уполномоченного органа иностранного государства)
Кредиторская задолженность перед управляющей компанией, возникшая в результате использования управляющей компанией собственных денежных средств для выплаты денежной компенсации владельцам инвестиционных паев ПИФ при погашении и (или) обмене инвестиционных паев ПИФ	Дата получения денежных средств от управляющей компании согласно банковской выписке	Дата возврата суммы задолженности управляющей компании согласно банковской выписке
Кредиторская задолженность по уплате налогов и других обязательных платежей из имущества ПИФ	Дата возникновения обязательства по выплате налога и (или) обязательного платежа, согласно нормативным правовым актам Российской Федерации и (или) договору	Дата перечисления суммы налогов (обязательных платежей) с расчетного счета ПИФ согласно банковской выписке
Кредиторская задолженность по вознаграждениям управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской	Дата получения документа, подтверждающего выполнение работ (оказания услуг) ПИФ по соответствующим договорам или в	Дата перечисления суммы вознаграждений и расходов с расчетного счета ПИФ согласно банковской выписке
	ЗАО "Центротраст" Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	ООО "СДК" Есаулкова Татьяна Станиславовна 22.12.2017 13:58:07

организации, оценщику ( <i>только для ИПИФ/ЗПИФ</i> ), лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, а также обязательствам по оплате прочих расходов, осуществляемых за счет имущества ПИФ в соответствии с требованиями действующего законодательства	соответствии с правилами ДУ ПИФ	
Кредиторская задолженность по договорам аренды, когда арендатором является ПИФ	Дата возникновения обязанности согласно условиям договора	Дата перечисления суммы с расчетного счета ПИФ согласно банковской выписке
Кредиторская задолженность по сделкам купли – продажи активов ПИФ (за исключением сделок купли-продажи ценных бумаг) и передача активов ПИФ в аренду	Дата получения денежных средств на расчетный счет ПИФ согласно банковской выписке	Дата возникновения обязательства по сделке согласно условиям договора

## 6.2 Справедливая стоимость

Справедливая стоимость обязательств, включается в расчет СЧА в размере ее остатка на дату определения СЧА. Не дисконтируется.

## 6.3 Определение рублевого эквивалента справедливой стоимости, определенной в валюте

Справедливая стоимость активов и обязательств, определенная в валюте, отличной от российского рубля подлежит пересчету в рубли по официальному курсу, установленному Банком России на дату оценки. В том случае, если официальный курс валюты Банком не установлен, для пересчета в рубли используется кросс курс такой валюты, определенный через американский доллар.

## 7. Права требования по кредитам (в т.ч. удостоверенные закладными)/займам (включая займы выданные)

Критерии признания:

Для денежных требований по кредитным договорам и договорам займа (включая займы выданные):

- Дата предоставления кредита (займа) по договору, подтвержденная выпиской с банковского счета открытого на управляющую компанию Д.У. ПИФ;
- Дата переуступки права требования по ссуде на основании договора;
- Дата перехода права за залоговое имущество (если таковым являются права требования из договоров займа/кредитных договоров) при обращении взыскания на предмет залога.

Для денежных требований по кредитным договорам и договорам займа, удостоверенных закладными (далее - Закладные):

- Дата передаточной надписи на Закладной с указанием, что владельцем Закладной является управляющая компания Д.У.ПИФ;

ЗАО "Центротраст"  
Кубушка Кирилл Николаевич  
22.12.2017 13:41:08

ООО "СДК "Гарант"  
Есаулкова Татьяна Станиславовна  
22.12.2017 13:58:07

Дата выдачи Закладной в случае, если Закладную выпускает управляющая компания Д.У.ПИФ.

Критерии прекращения признания:

Для денежных требований по кредитным договорам и договорам займа (включая займы выданные):

- Дата полного погашения кредита (займа), подтвержденная выпиской с банковского счета открытого на управляющую компанию Д.У. ПИФ;
- Дата переуступки права требования по ссуде на основании договора;
- Дата ликвидации заемщика согласно информации, раскрытой в официальном доступном источнике (в том числе записи в ЕГРЮЛ о ликвидации заемщика)
- Дата перехода права на залоговое имущество при обращении взыскания на предмет залога;
- Прочего прекращения обязательств в соответствии с действующим законодательством или договором.

Для Закладных:

- Дата передаточной надписи на Закладной с указанием, что новым владельцем закладной является стороннее лицо;
- Дата полного исполнения обязательств заемщиком;

Дата поступления залогового имущества в состав ПИФ при обращении взыскания на залог.

### Стоимость кредитов /займов

Справедливая стоимость прав требования по кредитам / займам (далее – ссуды) определяется в следующем порядке:

1. если ссуда выдана на срок «до востребования» справедливая стоимость ссуды признается равной остатку основного долга, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату оценки по ставке, предусмотренной договором.
2. если ссуда выдана на срок не более 1 года справедливая стоимость ссуды признается равной остатку основного долга, увеличенному на сумму процентов, рассчитанных на дату оценки по ставке, предусмотренной договором для максимального срока возврата ссуды.
3. в случае продления срока ссуды такой актив признаётся вновь и справедливая стоимость определяется в соответствии с подпунктами 1, 2 и 4 настоящего пункта.
4. в иных случаях справедливая стоимость ссуды определяется по формуле

$$PV = \sum_{n=1}^N PV_n$$

Где

PV – справедливая стоимость ссуды;

PV<sub>n</sub> – стоимость n-ого денежного потока, рассчитанная в соответствии с настоящими Правилами с точностью до 2 знаков после запятой.

N - количество денежных потоков до даты погашения ссуды;

Стоимость денежного потока, дата которого более даты расчета СЧА, определяется по методу приведенной стоимости будущих денежных потоков с использованием ставки дисконтирования, определенной в соответствии с настоящими Правилами, по формуле метода

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна 22.12.2017 13:58:07	"СДК Станиславовна	"Гарант"
---	-----------------------	----------



приведенной стоимости будущих потоков.

### Метод приведенной стоимости будущих денежных потоков

Приведенная стоимость будущих денежных потоков рассчитывается по формуле:

$$PV = \sum_{n=1}^N \frac{P_n}{(1+r)^{D_n/365}}$$

PV – справедливая стоимость актива (обязательства);

N - количество денежных потоков до даты погашения актива (обязательства), начиная с даты определения СЧА;

$P_n$  - сумма n-ого денежного потока (проценты и основная сумма);

n - порядковый номер денежного потока, начиная с даты определения СЧА;

$D_n$  - количество дней от даты определения СЧА до даты n-ого денежного потока;

r - ставка дисконтирования в процентах годовых, определенная в соответствии с настоящими Правилами.

#### Порядок определения и корректировки потоков денежных средств

- Денежные потоки, включая процентный доход, рассчитываются в соответствии с условиями договора, датой денежного потока считается минимальная дата, в которую возможно поступление денежных средств, соответствующая дате окончания n-ого периода (за исключением случаев досрочного погашения основного долга).
- График денежных потоков корректируется в случае внесения изменений в договор, а также в случае частичного досрочного погашения основного долга.

Ставка дисконтирования, используемая для метода приведенной стоимости будущих денежных потоков, возникает из наблюдаемых ставок доходности по сопоставимым активам или обязательствам, обращающимся на рынке. Соответственно, предусмотренные договором, потоки денежных средств дисконтируются по наблюдаемой или расчетной рыночной ставке для таких условных потоков денежных средств (то есть рыночной ставке доходности).

#### Порядок определения ставки дисконтирования

Ставка дисконтирования равна:

- ставке, предусмотренной договором в течение максимального срока, если ее отклонение от рыночной ставки составляет не более 10 (Десять)%;
- рыночной, увеличенной (если ставка по договору больше) / уменьшенной (если ставка по договору меньше) на 10 (Десять)%.

Ставка дисконтирования определяется по состоянию на дату определения СЧА, включая:

- дату первоначального признания актива (обязательства);
- дату начала применения изменения и дополнения в настоящие Правила определения СЧА в части изменения вида рыночной ставки после первоначального признания актива (обязательства).
- дату изменения ключевой ставки Банка России, после первоначального признания.

В качестве рыночной ставки используется средневзвешенная процентная ставка в рублях и иностранной валюте, на срок, сопоставимый с оставшимся сроком, установленным договором по состоянию на дату определения ставки дисконтирования, раскрываемая на официальном сайте Банка России<sup>3</sup> (далее – средневзвешенная ставка), определенная в соответствии со свернутой шкалой.

<sup>3</sup> Источник информации: Официальный сайт Банка России [http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int\\_rat](http://www.cbr.ru/statistics/?PrId=int_rat), Сведения по кредитам в рублях, долларах США и евро в целом по Российской Федерации (Средневзвешенная процентная ставка по кредитам в рублях, евро и иностранной валюте, предоставленным нефинансовым организациям для

В случае внесения изменений и дополнений в настоящие Правила в части изменения вида рыночной ставки для активов (обязательств) признанных до вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила, рыночная ставка определенная по состоянию на дату первоначального признания актива (обязательства), изменяется с даты вступления в силу изменений и дополнений в настоящие Правила определения СЧА.

Если последняя раскрытая на сайте Банка России средневзвешенная ставка рассчитана ранее, чем за месяц от даты оценки для определения рыночной ставки применяется следующий подход:

- Ключевая ставка Банка России, действовавшая в месяце, за который определена средневзвешенная ставка, сравнивается с Ключевой ставкой Банка России, на дату оценки;
- если Ключевая ставка Банка России не изменилась до даты оценки, в качестве рыночной ставки при первоначальном признании применяется последняя раскрытая средневзвешенная ставка;
- если Ключевая ставка Банка России изменилась (в том числе до момента первоначального признания) для определения рыночной ставки последняя раскрытая средневзвешенная ставка изменяется пропорционально изменению ключевой ставки Банка России.

### **Метод корректировки справедливой стоимости обязательства при возникновении события, ведущего к обесценению**

В случае просрочки исполнения обязательства должником (далее по тексту просрочка должника) по таким видам, как дебиторская задолженность, возникшая в результате совершения сделок с имуществом ПИФ, денежные средства во вкладах, права требования по кредитам (в т.ч. удостоверенные закладными)/займам (включая займы выданные) сумма денежного потока, определенная в соответствии с условиями договора, дата которого равна или менее даты определения СЧА (до фактической даты платежа), дебиторская задолженность, возникшая в связи с отзывом лицензии у кредитной организации (брокера), корректируется путем умножения на коэффициент обесценения в соответствии с таблицей:

Коэффициент обесценения	Просрочка с даты ее полного погашения	Период применения коэффициента с даты ее полного погашения
100 %	до 30 дней	1 по 30 день
90%	от 31 до 60 дней	с 31 по 60 день
75%	от 61 до 90 дней	от 61 до 90 дней
50%	от 91 до 180 дней	от 91 до 180 дней
25%	от 181 до 365/366 дней	от 181 до 365/366 дней
0%	более 365/366 дней	более 365/366 дней

### **8. Недвижимость и права аренды.**

Объект недвижимого имущества признается в качестве актива в наиболее раннюю из следующих дат:

– наиболее ранняя из дат:

- дата приема-передачи, подтвержденная актом приема передачи;

должников, являющихся юридическими лицами) или физическим лицам (для должников, являющихся физическими лицами), в целом по Российской Федерации, раскрываемая на официальном сайте Банка России.)

ЗАО "Центротраст"  
Кубушка Кирилл Николаевич  
22.12.2017 13:41:08

ООО "СДК" "Гарант"  
Есаулкова Татьяна Станиславовна  
22.12.2017 13:58:07

- дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество к владельцам инвестиционных паев Фонда, подтвержденная выпиской из ЕГРН.

Справедливая стоимость объекта недвижимости определяется в следующем порядке:

Справедливая стоимость объекта недвижимости определяется оценщиком в сроки, соответствующие требованиям законодательства. Стоимость актива определяется на основании доступного на момент определения стоимости чистых активов отчета оценщика с датой оценки наиболее близкой к дате определения стоимости актива. Отчет оценщика используется для оценки недвижимого имущества с момента, когда он был предоставлен оценщиком Управляющей компании по акту.

При оценке справедливой стоимости объекта недвижимости, находящегося в операционной аренде, по которой Фонд является арендодателем, в справедливую стоимость объекта недвижимости не включается предоплата или начисленный за истекший период доход по договору операционной аренды.

При осуществлении разделения/объединения объектов недвижимого имущества датой признания новых активов и датой прекращения признания прежних активов является дата государственной регистрации права владельцев инвестиционных паев в отношении вновь созданных объектов недвижимого имущества.

Критерий прекращения признания недвижимого имущества:

1. Дата передачи недвижимого имущества новому правообладателю – наиболее ранняя из дат:

- дата приема-передачи, подтвержденная актом приема-передачи;
- дата государственной регистрации перехода права собственности на недвижимое имущество новому правообладателю, подтвержденная выпиской из ЕГРН;

2. Дата прекращения права собственности в связи с ликвидацией (сносом) недвижимого имущества, подтвержденная документом, выданным регистрирующим органом с отметкой о регистрационном действии.

Права аренды признаются в составе активов Фонда:

- с момента передачи объекта недвижимости Фонду по акту приемки-передачи;
- с иного момента, определенного условиями договора аренды, в том числе даты уступки права аренды объекта недвижимого имущества, или в соответствии с условиями действующего законодательства.

Справедливая стоимость прав по договору операционной аренды, арендатором по которому является Фонд, признается равной нулю. При этом в состав кредиторской задолженности включается справедливая стоимость обязательств по такому договору операционной аренды в размере неисполненного обязательства за истекший расчетный период в соответствии с условиями договора.

Отдельный актив в отношении договора операционной аренды объекта недвижимости (составляющий активы Фонда или права аренды которого составляют активы Фонда), арендодателем по которому является Фонд, не признается.

Признаются в качестве отдельного обязательства кредиторской задолженности по полученным предоплатам или в качестве отдельного актива начисленная за истекший период дебиторская задолженность

Критерии прекращения признания договора аренды:

- По факту подписания акта возврата имущества арендодателю;

ЗАО	"Центротраст"
Кубушка Кирилл Николаевич	
22.12.2017 13:41:08	

ООО	"СДК	"Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна		
22.12.2017 13:58:07		

- Передача ПИФ прав и обязательств по договору третьему лицу;
- Прочего прекращения прав и обязательств по договору в соответствии с законодательством или договором.

## **9. Имущественные права на недвижимость (кроме прав аренды).**

Для целей применения настоящих Правил определения СЧА активом признается:

9.1. В случае если согласно Правилам доверительного управления Фонда активы Фонда могут составлять имущественные права из договора участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества, заключенного в соответствии с Федеральным законом от 30.12.2004 № 214-ФЗ "Об участии в долевом строительстве многоквартирных домов и иных объектов недвижимости и о внесении изменений в некоторые законодательные акты Российской Федерации", - активом признаются права из договора участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества, заключённый Управляющей компанией Фонда, как участником долевого строительства, в объеме, относящемся к одному (каждому) объекту недвижимого имущества.

В случае если согласно Правилам доверительного управления Фонда активы Фонда могут составлять имущественные права, связанные с возникновением права собственности на объект недвижимости (его часть) после завершения его строительства (создания) и возникающие из договора, стороной по которому является юридическое лицо, которому принадлежит право собственности или иное вещное право, включая право аренды, на земельный участок, выделенный в установленном порядке для целей строительства объекта недвижимости, и (или) имеющим разрешение на строительство объекта недвижимости на указанном земельном участке, либо юридическое лицо, инвестирующее денежные средства или иное имущество в строительство объекта недвижимости, - активом признаётся инвестиционный договор (договор соинвестирования), заключённый Управляющей компанией Фонда, как инвестором либо соинвестором строительства объекта недвижимости, в объеме, относящемся ко всем объектам недвижимого имущества в целом.

В случае если согласно Правилам доверительного управления Фонда активы Фонда могут составлять имущественные права из договора, на основании которого осуществляется строительство (создание) объектов недвижимого имущества (в том числе на месте сносимых объектов недвижимости) на выделенном в установленном порядке для целей строительства (создания) указанного объекта недвижимости земельном участке, который (право аренды которого) принадлежит Фонду, - активом признаётся договор на осуществление строительства (создания) объектов недвижимого имущества, заключённый Управляющей компанией Фонда, как заказчиком строительства (создания) объектов недвижимого имущества.

В случае если согласно Правилам доверительного управления Фонда активы Фонда могут составлять имущественные права из договора, на основании которого осуществляется реконструкция объекта недвижимости, принадлежащего Фонду, - активом признаётся договор на осуществление реконструкции объекта недвижимости, заключённого Управляющей компанией Фонда, как заказчиком реконструкции объекта недвижимости.

9.2. Договор участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества, инвестиционный договор, а так же иной договор на создание / реконструкцию объекта недвижимого имущества (далее – договоры) признаются в момент вступления в силу.

Данные договоры признаются до наступления момента:

- исполнения договора застройщиком;

ЗАО	"Центротраст"
Кубушка Кирилл Николаевич	
22.12.2017 13:41:08	

ООО	"СДК	"Гарант"
Есаулкова Татьяна	Станиславовна	
22.12.2017 13:58:07		

- передачи Фондом прав и обязательств по договору третьему лицу;
- прочего прекращения прав и обязательств по договору в соответствии с законодательством или договором.

Оценка справедливой стоимости договора участия в долевом строительстве объектов недвижимого имущества, инвестиционного договора, определяется следующим образом:

СС договора = СС прав по договору – СС обязательств по договору,

где:

СС прав по договору – справедливая стоимость прав по договору, определяемая независимым оценщиком,

СС обязательств по договору – справедливая стоимость неисполненных обязательств Фонда по оплате договора по состоянию на дату оценки.

Если полученная оценка справедливой стоимости договора является положительной, то договор признается как актив. Если оценка отрицательная, то договор признается как обязательство.

Справедливая стоимость договора на реконструкцию, строительство (создание) объекта недвижимости признается равной сумме затрат, связанных с приобретением прав и финансированием строительства / реконструкции по указанным договорам.

9.3. Справедливая стоимость проектной документации определяется на основании отчета оценщика.

Критерии признания: Дата подписания акта приема-передачи проектной документации между сторонами по договору подряда / купли - продажи.

Критерии прекращения признания:

- Завершение строительства, реконструкции, капитального ремонта объекта недвижимого имущества, осуществлявшегося в соответствии с указанной проектной документацией, право собственности или право аренды которого составляет активы Фонда, при условии регистрации прав на соответствующие изменения в ЕГРН регистрирующим органом;
- Передача проектной документации третьему лицу;
- Иное прекращение прав владельцев инвестиционных паев в отношении проектной документации в соответствии с законодательством или договором.

#### IV. Порядок расчёта величины резерва на выплату вознаграждения

1. Резерв на выплату вознаграждения формируется отдельно в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании и в части резерва на выплату совокупного вознаграждения специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда.

2. Резерв на выплату вознаграждений начисляется и отражается в составе обязательств Фонда с наиболее поздней из двух дат – даты начала календарного года или даты завершения (окончания) формирования - до:

- даты окончания календарного года;
- даты возникновения основания для прекращения Фонда (включительно) в части резерва на выплату вознаграждения управляющей компании;
- даты реализации всего имущества в Фонде включительно, в части резерва на выплату вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации фонда и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда.

3. Резерв на выплату вознаграждений начисляется нарастающим итогом и отражается в составе обязательств Фонда на дату определения стоимости чистых активов в течение календарного

ЗАО	"Центротраст"
Кубушка Кирилл Николаевич	
22.12.2017 13:41:08	

ООО	"СДК	"Гарант"
Есаулкова Татьяна	Станиславовна	
22.12.2017 13:58:07		

года: каждый последний рабочий день календарного месяца.

4. Резерв на выплату вознаграждений, в случае, если размер таких вознаграждений не определяется исходя из среднегодовой стоимости чистых активов (СГСЧА), определяется в размере суммы вознаграждения за отчетный месяц на дату определения СЧА.

В случае, если в ПДУ предусмотрена максимально возможная сумма вознаграждения, то резерв определяется как одна двенадцатая максимально возможной суммы вознаграждения, указанной в ПДУ на дату определения СЧА.

4.1. Резерв на выплату вознаграждения управляющей компании и резерв на выплату прочих вознаграждений, в случае, если размер таких вознаграждений определяется исходя из СГСЧА, рассчитываются отдельно по каждой части резерва в следующем порядке:

на первый рабочий день отчетного года:

$$S_i = \frac{СЧА_1^{расч}}{D} * x_n$$

где:

$S_i$  - сумма начисления резерва на первый рабочий день отчетного года;

$D$  - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$СЧА_1^{расч}$  - расчетная (промежуточная) величина СЧА на первый рабочий день отчетного

года, в который начисляется резерв  $S_i$ , определенная с точностью до 2 – х знаков после запятой по формуле:

$$СЧА_1^{расч} = \frac{Активы_1 - Кт_1}{(1 + \frac{x_{узн} + x_{нрп}}{D})}$$

$Активы_1$  - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года. Дебиторскую задолженность на первый рабочий день отчетного года необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за первый рабочий день отчетного года. В случае оплаты в первый рабочий день отчетного года управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в первый рабочий день отчетного года, необходимо при определении расчетной величины активов на первый рабочий день отчетного года увеличить сумму активов на сумму уплаченных вознаграждений в первый рабочий день отчетного года.

$Кт_1$  - величина кредиторской задолженности без учета начисленных вознаграждений на первый рабочий день отчетного года.

$x$  - процентная ставка, соответствующая:

$x_{узн}$  - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

$x_{нрп}$  - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику ПИФ, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ (в долях), действующий на первый рабочий день отчетного года;

$x_n$  - каждая процентная ставка, действовавшая на первый рабочий день отчетного года

ЗАО "Центротраст"  
Кубушка Кирилл Николаевич  
22.12.2017 13:41:08

ООО "СДК "Гарант"  
Есаулкова Татьяна Станиславовна  
22.12.2017 13:58:07

Значение  $\left(1 + \frac{x_{узн} + x_{нрн}}{D}\right)$  не округляется.

Округление при расчете  $S_i$  и  $CЧА_d^{расч}$  производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

на другие дни определения СЧА (за исключением первого рабочего дня отчетного года):

$$S_i = \frac{(CЧА_d^{расч} + \sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t) \sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{D} * \frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i} - \sum_{k=1}^{i-1} S_k,$$

где:

$k$  – порядковый номер каждого начисления резерва в отчетном году, принимающий значения от 1 до  $i$ .  $k=i$  – порядковый номер последнего (текущего) начисления резерва;

$S_k$  - сумма каждого произведенного в текущем отчетном году начисления резерва;

$S_i$  - сумма очередного (текущего) начисления резерва в текущем отчетном году;

$D$  - количество рабочих дней в текущем календарном году;

$T_i$  - количество рабочих дней периода, определенного с начала текущего отчетного года до (включая) даты начисления резерва  $S_i$ ;

$t$  – порядковый номер рабочего дня, принадлежащего периоду, за который определено  $T_i$ , принимающий значения от 1 до  $d$ .  $t=d$  – порядковый номер рабочего дня начисления резерва  $S_i$ ;

$CЧА_t$  - стоимость чистых активов по состоянию на конец каждого рабочего дня  $t$ , за исключением дня  $d$ . Если на рабочий день  $t$  СЧА не определена, она принимается равной СЧА за предшествующий дню  $t$  рабочий день текущего отчетного года.

$CЧА_d^{расч}$  - расчетная (промежуточная) величина СЧА на дату  $d$ , в которой начисляется резерв  $S_i$ , определенная с точностью до 2-х знаков после запятой по формуле:

$$CЧА_d^{расч} = \frac{(Активы_d - Кт_d + \sum_{k=1}^{i-1} S_k) - (\sum_{t=1}^{d-1} CЧА_t * \frac{\sum_{n=1}^N (x_{узн} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{нрн} T_n)}{T_i})}{D} \\ (1 + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{узн} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{нрн} T_n)}{T_i})$$

$Активы_d$  - расчетная величина активов, включая дебиторскую задолженность на дату  $d$ . Дебиторскую задолженность на дату  $d$  необходимо учитывать до начисления вознаграждений и резерва на выплату вознаграждения за дату  $d$ . В случае оплаты в дату  $d$  управляющей компанией из ПИФ вознаграждений, начисленных в дату  $d$ , необходимо при определении расчетной величины активов на дату  $d$  увеличить сумму активов на сумму уплаченных

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна Станиславовна 22.12.2017 13:58:07	"СДК"	"Гарант"
---	-------	----------

вознаграждений в дату d.

$Km_d$  - величина всех известных обязательств на дату d (в том числе остаток резерва, начисленного с начала года до даты d) без учета резерва за дату d;

$\sum_{k=1}^{i-1} S_k$  - общая сумма резервов на выплату вознаграждения, начисленных с начала года до даты d.

$x$  - процентная ставка, соответствующая:

$x_{ykn}$  - размер вознаграждения управляющей компании относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода  $T_i$ ;

$x_{npr}$  - совокупный размер вознаграждений специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику фонда, и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев ПИФ, относительно СГСЧА, установленный правилами ДУ ПИФ (в долях), действующий в течение периода  $T_i$ ;

$N$  – кол-во ставок, действовавших в отчетному году;

$x_n$  - каждая процентная ставка, действовавшая в течение периода  $T_i$ ;

$T_n$  - количество рабочих дней периода, в котором действовала ставка  $x_n$ , принадлежащее периоду  $T_i$ , где  $T_i = \sum_{n=1}^N T_n$ .

$$\text{Значения } \frac{\sum_{n=1}^N (x_n T_n)}{T_i}; \quad \frac{\left( \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{npr} T_n)}{T_i} \right)}{D}; \quad \left( 1 + \frac{\left( \frac{\sum_{n=1}^N (x_{ykn} T_n)}{T_i} + \frac{\sum_{n=1}^N (x_{npr} T_n)}{T_i} \right)}{D} \right)$$

не округляются.

Округление при расчете  $S_i$  и  $CЧА_d^{расч}$  производится на каждом действии до 2-х знаков после запятой.

5. СГСЧА рассчитывается по формуле:

$$CГСЧА = \frac{\sum_{t=1}^d CЧА_t}{D}$$

Значение округляется до 2 знака после запятой.

6. Размер сформированного резерва на выплату вознаграждения уменьшается на суммы начисленного в течение отчетного года вознаграждения управляющей компании, специализированному депозитарию, аудиторской организации, оценщику паевого инвестиционного фонда, бирже и лицу, осуществляющему ведение реестра владельцев инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда.

7. Не использованный в течение отчетного года резерв на выплату вознаграждения подлежит восстановлению по окончании отчетного года, но не позднее первого рабочего дня года,

ЗАО "Центротраст"  
Кубушка Кирилл Николаевич  
22.12.2017 13:41:08

ООО "СДК" "Гарант"  
Есаулкова Татьяна Станиславовна  
22.12.2017 13:58:07



следующего за отчетным, и признается в составе прочих доходов. Указанное восстановление отражается при первом определении СЧА в году следующим за отчетным годом.

## **V. Порядок расчёта среднегодовой стоимости чистых активов Фонда и определения расчётной стоимости инвестиционного пая Фонда**

Среднегодовая стоимость чистых активов (далее – «СГСЧА») фондов на любой день определяется как отношение суммы стоимостей чистых активов на каждый рабочий день календарного года (если на рабочий день календарного года стоимость чистых активов не определялась - на последний день ее определения, предшествующий такому дню) с начала года (с даты завершения (окончания) формирования паевого инвестиционного фонда или получения лицензии акционерным инвестиционным фондом) до даты расчета среднегодовой стоимости чистых активов к числу рабочих дней в текущем календарном году.

В целях определения СГСЧА датой, за которую определяется СЧА ПИФ, понимаются все даты определения СЧА Фонда, указанные в настоящих Правилах.

Расчётная стоимость инвестиционного пая фонда определяется на каждую дату, на которую определяется стоимость чистых активов фонда, путем деления стоимости чистых активов фонда на количество инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев фонда на дату определения расчётной стоимости.

Перерасчёт среднегодовой стоимости чистых активов фонда и расчётной стоимости инвестиционного пая паевого инвестиционного фонда осуществляется в случае перерасчёта стоимости чистых активов.

СЧА Фонда, в том числе среднегодовая СЧА Фонда, определяются с точностью до двух знаков после запятой, с применением правил математического округления в рублях.

Расчетная стоимость инвестиционного пая Фонда определяется с точностью до шести знаков после запятой, с применением правил математического округления в рублях.

## **VI. Порядок определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев**

Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев, определяется в соответствии с требованиями Федерального закона «Об инвестиционных фондах», принятых в соответствии с ним нормативных актов, требованиями Указания и Правил.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, не может быть ранее даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев, за исключением случаев определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паёв Фонда, на основании отчёта оценщика.

### **Порядок определения даты и времени, по состоянию на которые определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда**

Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, определяется в соответствии с требованиями Федерального закона «Об инвестиционных фондах», принятых в соответствии с ним нормативных актов, требованиями Указания и Правилами определения СЧА.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, не может быть определена ранее даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев, за исключением случаев определения стоимости имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, на основании отчета оценщика.

Дата, по состоянию на которую определяется стоимость имущества, переданного в оплату

ЗАО	"Центротраст"
Кубушка Кирилл Николаевич	
22.12.2017 13:41:08	

ООО	"СДК	"Гарант"
Есаулкова Татьяна Станиславовна		
22.12.2017 13:58:07		

инвестиционных паев Фонда, на основании отчета оценщика, не может быть ранее трех месяцев до даты передачи такого имущества в оплату инвестиционных паев Фонда. Стоимость имущества, переданного в оплату инвестиционных паев Фонда, определяется по состоянию на 23:59:59 на дату передачи имущества в оплату инвестиционных паев Фонда.

## **VII. Порядок урегулирования разногласий между Управляющей Компанией и Специализированным Депозитарием при определении стоимости чистых активов**

В случае обнаружения расхождений при сверке Справки о СЧА ПИФ Специализированный депозитарий и Управляющая компания Фонда выясняют причину расхождений и согласовывают возможности их устранения.

В случае если расхождения не были устранены до истечения предельного срока предоставления отчетности, факт обнаружения расхождений фиксируется в Протоколе расхождений результатов сверки СЧА. При этом Специализированный депозитарий не заверяет Справку о СЧА ПИФ и не позднее 3 (Три) рабочих дней с даты подписания Протокола расхождений результатов сверки СЧА уведомляет о факте расхождения Банк России.

Факт последующего устранения расхождений подтверждается путем заверения справки о СЧА Специализированным депозитарием.

### **Перерасчет СЧА**

В случаях выявления ошибки в расчете СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая, приводящей к отклонению использованной в расчете стоимости актива (обязательства) в размере 0,1% и более корректной СЧА, и/или отклонение СЧА на этот момент расчета составляет 0,1% и более корректной СЧА, а так же в случаях выявления факта несвоевременного признания/прекращения признания актива (обязательства) вне зависимости от стоимости такого актива (обязательства), Специализированный депозитарий и Управляющая компания производят пересчет СЧА и расчетной стоимости инвестиционного пая. Управляющая компания осуществляет возмещение ущерба владельцам инвестиционных паев в соответствии с нормативными правовыми актами. Все исправления вносятся в регистры учета текущим рабочим днём.

Специализированный депозитарий и Управляющая компания составляют Акт о выявленном отклонении и факте его устранения. При этом Специализированный депозитарий не позднее 3 (Три) рабочих дней с даты подписания Акта о выявленном отклонении и факте его устранения уведомляет о факте отклонения Банк России.

Если выявленное отклонение использованной в расчете стоимости актива (обязательства) составляет менее чем 0,1% корректной СЧА, и отклонение СЧА на этот момент расчета составляет менее 0,1% корректной СЧА, Управляющая компания и Специализированный депозитарий определяют, не привело ли выявленное отклонение к последующим отклонениям, в части использованной в расчете стоимости актива (обязательства) и СЧА, составляющим менее 0,1% корректной СЧА и не производят пересчет СЧА и расчетной стоимости одного инвестиционного пая, числа инвестиционных паев на лицевых счетах владельцев. Управляющая компания и Специализированный депозитарий обязаны принять меры для предотвращения его повторения.

ЗАО "Центротраст"  
Кубушка Кирилл Николаевич  
22.12.2017 13:41:08

ООО "СДК "Гарант"  
Есаулкова Татьяна Станиславовна  
22.12.2017 13:58:07

**Приложение 1.  
Перечень доступных и наблюдаемых  
биржевых площадок**

Публичное акционерное общество "Московская Биржа ММВБ"  
Публичное акционерное общество "Санкт-Петербургская биржа"  
Закрытое акционерное общество "Санкт-Петербургская Валютная Биржа"  
Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ"  
Афинская биржа  
Белорусская валютно-фондовая биржа  
Бомбейская фондовая биржа  
Будапештская фондовая биржа  
Варшавская фондовая биржа  
Венская фондовая биржа  
Венчурная фондовая биржа ТиЭсЭкс (Канада)  
Гонконгская фондовая биржа  
Евронекст Амстердам  
Евронекст Брюссель  
Евронекст Лиссабон  
Евронекст Лондон  
Евронекст Париж  
Ирландская фондовая биржа  
Итальянская фондовая биржа  
Иоханнесбургская фондовая биржа  
Казахстанская фондовая биржа  
Кипрская фондовая биржа  
Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) [KOSPI]  
Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) [KOSDAQ]  
Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) [KONEX]  
Корейская фондовая биржа (КейАрЭкс) [K-OTC]  
Кыргызская фондовая биржа  
Лондонская фондовая биржа  
Люблянская фондовая биржа  
Люксембургская фондовая биржа  
Мальтийская фондовая биржа  
Мексиканская фондовая биржа  
Насдак ОЭМЭкс Армения  
Насдак ОЭМЭкс Вильнюс  
Насдак ОЭМЭкс Исландия  
Насдак ОЭМЭкс Копенгаген  
Насдак ОЭМЭкс Рига  
Насдак ОЭМЭкс Стокгольм  
Насдак ОЭМЭкс Хельсинки  
Национальная Индийская фондовая биржа  
Нью-Йоркская фондовая биржа  
Нью-Йоркская фондовая биржа Арка  
Нью-Йоркская фондовая биржа облигаций  
Осакская фондовая биржа  
Стамбульская фондовая биржа  
Тайваньская фондовая биржа  
Токийская фондовая биржа

ЗАО Кубушка Кирилл Николаевич 22.12.2017 13:41:08	"Центротраст"
---	---------------

ООО Есаулкова Татьяна Станиславовна 22.12.2017 13:58:07	"СДК"	"Гарант"
---	-------	----------

Фондовая биржа Барселоны  
Фондовая биржа Бильбао  
Фондовая биржа БиЭм Энд Эф Бовеспа (Бразилия)  
Фондовая биржа Валенсии  
Фондовая биржа ГрeТай (Тайвань)  
Фондовая биржа Мадрида  
Фондовая биржа Насдак  
Фондовая биржа Осло  
Фондовая биржа Сантьяго  
Фондовая биржа Тель-Авива (ТиЭйЭсИ)  
Фондовая биржа Торонто  
Фондовая биржа ЭйЭсЭкс (Австралия)  
Фондовая биржа ЭнЗэдЭкс (Новая Зеландия)  
Франкфуртская фондовая биржа  
Чикагская фондовая биржа (СиЭйчЭкс)  
Шанхайская фондовая биржа  
Швейцарская фондовая биржа ЭcАйЭкс  
Шенженьская фондовая биржа

ЗАО "Центротраст"  
Кубушка Кирилл Николаевич  
22.12.2017 13:41:08

ООО "СДК" "Гарант"  
Есаулкова Татьяна Станиславовна  
22.12.2017 13:58:07